

Raport Rynek Akcji

wtorek, 17 września 2019, 08:51



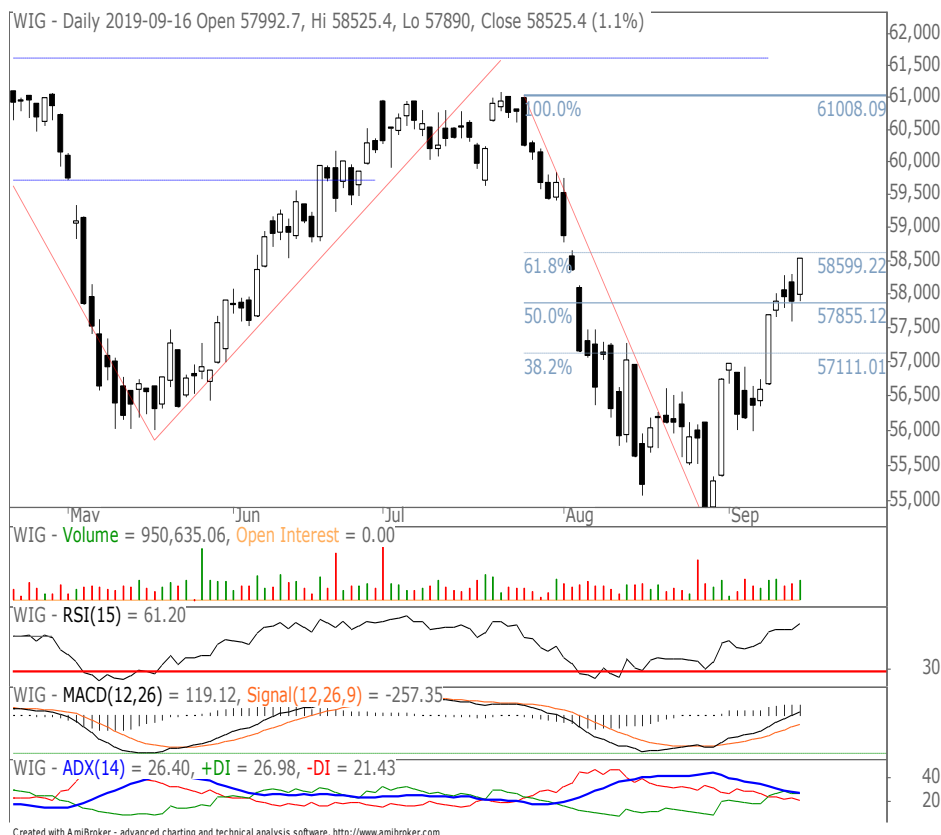
Sytuacja rynkowa

Główne indeksy giełdowe w Ameryce zaliczyły na wczorajszej sesji korektę. Rynki globalne obawiają się o konsekwencje ataku na saudyjskie rafinerie, w szczególności chodzi tutaj o konsekwencje cenowe. Spółki naftowe miały powody do radości, podczas gdy pozostałe, czerpiące z ich źródeł (linie lotnicze, transporterzy itd.) niekoniecznie. Cena surowca po ataku skoczyła w ciągu jednego dnia o 20%, co okazało się największą zmianą historycznie w takim interwale czasowym. Rebelianci z Jemenu, przyznający się do winy, zapowiadają, że Arabia Saudyjska nadal będzie pod ostrzałem. Prezydent USA D. Trump zaoferował się z pomocą sojusznikom z Bliskiego Wschodu i ostrzega przed siłą odwetową. Dla Ameryki taki bieg wydarzeń jest korzystny, bowiem jako kraj są eksporterami netto ropy. Już oświadczając, że są przygotowani do uruchomienia Strategicznej Rezerwy Naftowej, aby uzupełnić globalne braki podaży. Dzisiaj wyniki opublikuje amerykańska firma kurierska i logistyczna FedEx

Poniedziałkowa wizyta premiera Wlk. Brytanii B. Johnsona w Luksemburgu nie zakończyła się wynegocjowaniem nowych warunków umowy brexitowej a na konferencji prasowej pozostał jedynie premier kraju goszczącego X. Bettler. B. Johnson zrezygnował z udziału w konferencji. Premier Wysp „za kulisami” oświadczył, że widzi szanse na nową umowę, ale jeśli nie zostanie zawarta to jego kraj wyjdzie ze Wspólnoty za półtorej miesiąca. Dzisiaj ma mieć miejsce odczyt indeksu instytutu ZEW świadczący o kondycji w jakiej znajdują się Niemcy we wrześniu (prognoza -37,8), który może zaważyć o kierunku w którym podążą kursy.

Polska giełda otworzyła się pod kreską, podobnie jak sąsiedzi, ale później indeksy powędrowały w górę, aby ostatecznie zamknąć sesję umiarkowanymi wzrostami. Wśród największych spółek najmocniej w górę poszła wycena Aliora, LPP i PGE. JP Morgan podniósł cenę docelową dla LPP do poziomu 10 190 zł. PGE podała wyniki za II kw. 2019 roku przewyższające oczekiwania. Na drugim końcu znalazło się CCC, dla którego również JP Morgan zrewidował cenę docelową na 158 zł. /Wioletta Pawłowska/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

| | wartość | zm% 1D |
|------------|-----------|--------|
| DAX | 12 380,3 | -0,7 |
| CAC40 | 5 602,2 | -0,9 |
| FTSE100 | 7 321,4 | -0,6 |
| BUX | 40 819,6 | 1,3 |
| S&P500 | 2 998,0 | -0,3 |
| DJIA | 27 076,8 | -0,5 |
| SHC* | 2 993,4 | -1,2 |
| NASDAQ | 8 153,5 | -0,3 |
| BOVESPA | 103 680,4 | 0,2 |
| NIKKEI* | 22 000,8 | 0,1 |
| HANG SENG* | 26 807,6 | -1,2 |
| XU100 | 102 589,7 | -0,5 |
| RTS | 1 396,1 | 2,0 |

* - Zmiana na godzinie 7:10

Indeksy Polskie

| | | |
|---------|----------|-----|
| WIG | 58 525,4 | 0,7 |
| WIG20 | 2 217,8 | 0,8 |
| MWIG40 | 3 820,7 | 0,6 |
| SWIG80 | 11 595,9 | 0,1 |
| NCINDEX | 247,8 | 1,4 |

Waluty

| | | |
|---------|------|------|
| USD/PLN | 3,93 | -0,1 |
| EUR/PLN | 4,33 | 0,0 |
| EUR/USD | 1,10 | 0,1 |

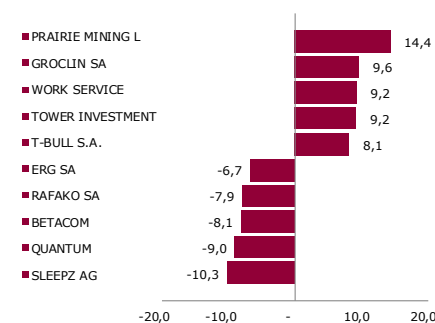
Obligacje

| | yield % | zm p.b. 1D |
|-------------|---------|------------|
| Polska 10YT | 2,13 | -2 |
| USA 10YT | 1,83 | -1 |

Surowce

| | | |
|--------------------|---------|------|
| Ropa WTI (USD/bbl) | 62,1 | -1,2 |
| Złoto (USD/oz) | 1 498,2 | 0,0 |
| Miedź (USD/t) | 5 844,0 | -1,8 |

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

| | |
|--|---|
| Publikacja raportu za I półrocze 2019 roku. | AUTOPARTN, BORYSZEW, ECHO, ENERGOINS, IDEABANK, MDIENERGIA, ULMA |
| CCC | Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,48 zł na akcję. |
| PKOBP | NWZA ws. zmian statutu, zmiany uchwał nr 2/2017 i 3/2017 NWZA z dnia 13 marca 2017 r., zatwierdzenia Regulaminu RN oraz zmiany w składzie RN. |
| IPOPEMA | NWZA ws. powołania członka RN. |
| MEXPOLSKA | Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,19 zł na akcję. |

Wybrane komunikaty ze spółek

| | |
|---------------------------------|--|
| BUDIMEX | <ol style="list-style-type: none"> 1) Budimex zakłada, że przychody grupy w 2019 roku będą zbliżone rdr, a wynik netto w drugim półroczu nie będzie istotnie odbiegał od tego, który odnotowano w pierwszym półroczu - poinformował PAP Biznes prezes Dariusz Blocher. Grupa liczy, że 2020 rok będzie lepszy pod względem wyników, ale nieistotnie. 2) Budimex nie spodziewa się istotnych zmian w strukturze portfela zamówień w pespektywie dwóch lat. Grupa weryfikuje strategię w obszarze energetyki, chce rozwijać budownictwo kolejowe i liczy na kontrakty hydrotechniczne – poinformował PAP Biznes prezes Dariusz Blocher. Spółka chciałaby też sprzedawać docelowo około dwóch tysięcy mieszkań rocznie. 3) Średnioważony wzrost cen materiałów budowlanych w 2019 roku może wynieść 5-6 proc. - ocenił w rozmowie z PAP Biznes Dariusz Blocher, prezes Budimeksu. Jego zdaniem, wprowadzona przez GDDKiA i PKP PLK na początku roku waloryzacja kontraktów to krok w dobrą stronę, jednak nie rozwiązuje ona problemu kontraktów z lat 2016-2017. 4) Dostępność pracowników w branży budowlanej jest obecnie dużo lepsza niż przed rokiem - ocenił w rozmowie z PAP Biznes Dariusz Blocher, prezes Budimeksu. W 2019 roku grupa zatrudni około 800 osób, choć plany były większe. Prezes wskazał, że ewentualne zniesienie limitu na składkę na ZUS to dla grupy koszt rzędu 18 mln zł. Podwyżka płacy minimalnej nie będzie miała wpływu na firmę. |
| CARPATHIA CAPITAL | Carpathia Capital, fundusz venture capital/private equity, zadebiutuje na rynku NewConnect we wtorek, 17 września - podała GPW w komunikacie. Do obrotu trafi 300 tys. akcji serii E. |
| ELEKTROBUDOWA | Starhedge złożył warunkową ofertę objęcia nie mniej niż 2.312.392 akcji Elektrobudowy po cenie 4,50 zł za sztukę - podała Elektrobudowa w komunikacie. |
| ENERGA | Energa uruchamia program lojalnościowy dla inwestorów indywidualnych "Energa w akcji!" - poinformowano na poniedziałkowej konferencji prasowej. Od 23 września przyjmowane będą zgłoszenia inwestorów zainteresowanych przygotowaną dla nich ofertą świadczeń. |
| GENERALI INVESTMENTS TFI | Rada Nadzorcza Generali Investments TFI powołała Grzegorza Piwowara na stanowisko prezesa zarządu z dniem 16 września 2019 r. - podało Generali w komunikacie prasowym. |
| HOLLYWOOD | Porozumienie akcjonariuszy spółki Hollywood ogłasza przymusowy wykup jej akcji po cenie 1 zł za papier - wynika z ogłoszenia w poniedziałkowym "Parkiecie". |
| IDEA BANK | Zarząd Idea Banku zdecydował o dopuszczeniu do uczestnictwa w rozszerzonym procesie due diligence funduszu typu private equity, zainteresowanego potencjalnym nabyciem jego akcji - poinformował bank w komunikacie. |
| MERCATOR MEDICAL | Grupa Mercator Medical odnotowała w drugim kwartale 2019 roku 355 tys. zł zysku netto wobec 665 tys. zł zysku przed rokiem - wynika z raportu półrocznego spółki. EBITDA grupy wyniosła w tym okresie 6,9 mln zł, mniej rdr o 15 proc. |
| PBKM | Polski Bank Komórek Macierzystych może wyemitować akcje dla Active Ownership Fund SICAV-FIS SCS za łączną cenę 218,4 mln zł - wynika z projektu uchwały na walne zgromadzenie spółki. |
| PKN ORLEN | <ol style="list-style-type: none"> 1) PKN Orlen liczy, że do sfinalizowania przejęcia Ruchu dojdzie jeszcze w 2019 roku. Prezes Orleń Daniel Obajtek poinformował, że trwają rozmowy o warunkach transakcji, a do Komisji Europejskiej trafił wniosek o zgodę na koncentrację. 2) Anwil z Grupy Orlen rozważa zwiększenie mocy produkcyjnych dwuchloroetanu EDC o 100 tys. ton. Spółka ogłosiła postępowanie na opracowanie do końca stycznia 2020 r. studium wykonalności koncepcji zwiększenia zdolności produkcyjnych EDC w swej wytwórni chlorku winylu. |

Raport Rynek Akcji

| | |
|-----------------------|--|
| PKP CARGO | 1) PKP Cargo i Forespo Poland podpisały list intencyjny dotyczący wydzierżawienia oraz zbycia przez Forespo nieruchomości, maszyn i innych przedmiotów, w tym części składników majątku przejętych od Fabryki Wagonów Gniewczyna - podała spółka w komunikacie. 2) Zarząd PKP Cargo Connect zdecydował o rozwiązaniu rezerwy na zobowiązania z tytułu rozliczeń VAT za okres kwiecień-lipiec 2013 r. w wysokości 24,4 mln zł, która zostanie ujęta w wyniku finansowym za trzeci kwartał 2019 r. - podała spółka w komunikacie. Rozwiązanie rezerwy będzie miało dodatni wpływ na wynik grupy PKP Cargo w tej samej kwocie. |
| SKARBIEC | Skarbiec Holding planuje wypłacić z zysku za rok obrotowy 2018/2019 łącznie 3,4 mln zł dywidendy, co oznacza kwotę 0,50 zł na akcję - wynika z projektów uchwał na walne zgromadzenie, zaplanowane na 24 października. |
| VOLANTIS BIDCO | Volantis Bidco zażądał od akcjonariuszy mniejszościowych sprzedaży wszystkich akcji Pfeiderer Group po 26,6 zł za papier - wynika z opublikowanego w poniedziałkowym "Parkiecie" ogłoszenia. |

Przegląd prasy

| | |
|------------------|--|
| DATAWALK | DataWalk koncentruje się na zwiększeniu skali działalności w USA nie tylko w sektorze publicznym, ale też komercyjnym. /Parkiet/ |
| FERRO | Zarząd Ferro informuje, że priorytetem grupy na najbliższe kwartały jest kontynuacja ekspansji w regionie oraz dbałość o utrzymanie silnej pozycji gotówkowej. Do 2023 r. Ferro chce średniorocznie inwestować do 10 mln zł bez uwzględnienia ewentualnych akwizycji. /Parkiet/ |
| LOTOS | Lotos informuje, że prace dotyczące zagospodarowania Yme są zaawansowane w około 80 procentach. Jeśli nie wystąpią żadne nieprzewidziane okoliczności, w tym zwłaszcza pogodowe, platforma wydobywcza powinna zostać zainstalowana w II kwartale przyszłego roku. Tym samym w połowie 2020 r. może ruszyć komercyjna eksploatacja złoża. Lotos ma w nim 20 proc. udziałów. /Parkiet/ |
| RAFAKO | Małgorzata Wiśniewska, która po śmierci męża przejęła stery w Rafako wyklucza sprzedaż firmy. /Dziennik Gazeta Prawna/ |
| WIRTUALNA | Rok 2019 będzie pierwszym pełnym, w którym wydatki na reklamę w internecie przewyższą wpływy telewizji - przewiduje Jacek Świdorski, prezes Wirtualna polska Holding. /RZ/ |

Sygnaly analizy technicznej

| | |
|------------------|---|
| LPP | Wybicie z podwójnego dna |
| PGE | Testowanie oporu majowych dołków |
| PGNIG | Kurs zbliża się do górnego ograniczenia kilkumiesięcznego kanału spadkowego |
| PKOBP | Formacja trójki hossy |
| WIRTUALNA | Testowanie górnego ograniczenia 2,5 miesięcznego kanału bocznego |

Sygnaly analizy technicznej – wykresy wybranych spółek



LPP

Wybicie z podwójnego dna, poziom docelowy określony wysokością formacji wynosi ok. 9,2 tys zł.



PGNIG

Kurs zbliża się do górnego ograniczenia kilkumiesięcznego kanału spadkowego. Wybicie ponad będzie sygnałem do dalszejwyżki

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

| Godz. | Kraj | Wydarzenie | Okres | Aktualna | Prognoza | Poprzednio |
|---------------------|-------------|--|----------|----------|----------|------------|
| Poniedziałek | | | | | | |
| | Japonia | Dzień wolny | | | | |
| 4:00 | Chiny | Sprzedaż detaliczna r/r, % | sierpień | 7,5 | 7,9 | 7,6 |
| 4:00 | Chiny | Produkcja przemysłowa r/r, % | sierpień | 4,4 | 5,2 | 4,8 |
| 14:00 | Polska | Inflacja bez cen żywności i energii r/r | sierpień | 2,2 | 2,1 | 2,2 |
| 14:30 | USA | Indeks NY Empire State | wrzesień | 2,0 | 4,0 | 4,8 |
| Wtorek | | | | | | |
| 11:00 | Niemcy | Indeks instytutu ZEW | wrzesień | | -38,0 | -44,1 |
| 15:15 | USA | Produkcja przemysłowa m/m, % | sierpień | | 0,2 | -0,2 |
| Środa | | | | | | |
| 10:00 | Polska | Wynagrodzenie r/r, % | sierpień | | 6,8 | 7,4 |
| 10:00 | Polska | Zatrudnienie r/r, % | sierpień | | 2,7 | 2,7 |
| 11:00 | strefa euro | Inflacja HICP r/r, % | sierpień | | 1,0 | 1,0 |
| 13:00 | USA | Wnioski o kredyt hipoteczny, % | wrzesień | | | 2,0 |
| 14:30 | USA | Rozpoczęte budowy domów, tys. | sierpień | | 1250,0 | 1191,0 |
| 14:30 | USA | Pozwolenia na budowę domów, tys. | sierpień | | 1300,0 | 1317,0 |
| 16:30 | USA | Zmiana zapasów ropy, tys. brk | wrzesień | | -2000,0 | -6912,0 |
| 20:00 | USA | Projekcje makroekonomiczne FOMC | | | | |
| 20:00 | USA | Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC | | | | |
| 20:00 | USA | Decyzja FOMC ws. stóp procentowych, % | wrzesień | | 2,3 | 2,5 |
| Czwartek | | | | | | |
| | Japonia | Decyzja BoJ ws. stóp procentowych, % | wrzesień | | -0,1 | -0,1 |
| 10:00 | strefa euro | Saldo rachunku bieżącego s.a. | lipiec | | | 18,4 |
| 10:00 | Polska | Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r | sierpień | | 0,8 | 0,6 |
| 10:00 | Polska | Produkcja przemysłowa r/r, % | sierpień | | 1,4 | 5,8 |
| 14:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys. | wrzesień | | 213,5 | 204,0 |
| 14:30 | USA | Indeks Fed z Filadelfii | wrzesień | | 10,5 | 16,8 |
| 16:00 | USA | Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln | sierpień | | 5,4 | 5,4 |
| Piątek | | | | | | |
| 8:00 | Niemcy | Inflacja PPI, % | sierpień | | 0,6 | 1,1 |
| 10:00 | Polska | Sprzedaż detaliczna r/r, % | sierpień | | 6,5 | 7,4 |

s.a. (*seasonally adjusted*) – dane wyrównane sezonowo

n.s.a. (*non-seasonally adjusted*) – dane nie wyrównane sezonowo

w.d.a. (*working-day adjusted*) – dane skorygowane o liczbę dni roboczych w okresie

wst. - odczyt wstępny

rew. - odczyt zrewidowany

fin. - odczyt finalny

Raport Rynek Akcji

Statystyki rynkowe

| Indeks | pkt | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|---------------------|----------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| WIG | 58 525,4 | 0,7 | 0,7 | 6,0 | -0,6 | 1,4 | 2,6 |
| WIG20 | 2 217,8 | 0,8 | 0,8 | 7,4 | -2,6 | -2,6 | 0,3 |
| MWIG40 | 3 820,7 | 0,6 | 0,6 | 1,7 | -4,7 | -2,3 | -3,7 |
| SWIG80 | 11 595,9 | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,3 | 9,7 | 0,2 |
| WIG Banki | 7 447,1 | 0,9 | 0,9 | 6,7 | -4,5 | -0,1 | -0,4 |
| WIG Budownictwo | 1 991,1 | -0,9 | -0,9 | 1,0 | -2,8 | 4,0 | 7,0 |
| WIG Chemia | 9 387,8 | -1,1 | -1,1 | -0,7 | -11,5 | 0,4 | -3,3 |
| WIG Deweloperzy | 2 301,8 | 0,2 | 0,2 | 2,5 | 3,7 | 20,4 | 14,4 |
| WIG Energetyka | 2 057,9 | 2,2 | 2,2 | 8,9 | 0,5 | -14,6 | -1,4 |
| WIG Informatyka | 2 411,0 | -0,6 | -0,6 | -2,0 | 2,5 | 21,0 | 25,8 |
| WIG Media | 5 068,5 | 0,9 | 0,9 | -1,9 | -2,3 | 12,3 | 8,8 |
| WIG Paliwa | 7 092,1 | 0,9 | 0,9 | 7,9 | 5,6 | -11,3 | -1,5 |
| WIG Spożywczy | 3 152,8 | 0,3 | 0,3 | -5,3 | -4,6 | -6,8 | -3,8 |
| WIG Surowce | 2 826,3 | -0,8 | -0,8 | 8,2 | -17,9 | -17,4 | -13,2 |
| WIG Telekomunikacja | 790,7 | 0,4 | 0,4 | -0,6 | -7,3 | 27,5 | 34,7 |
| WIG Ukraina | 401,8 | 2,4 | 2,4 | -2,9 | -4,1 | -3,2 | -4,2 |

Źródło: Bloomberg

| Indeks | pkt | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|--------------------|-----------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| PX | 1 060,8 | 1,0 | 1,0 | 2,5 | 0,9 | 7,5 | -2,9 |
| BUX | 40 819,6 | 1,3 | 1,3 | 2,0 | 0,1 | 4,3 | 14,0 |
| XU100 | 102 589,7 | -0,5 | -0,5 | 7,2 | 11,2 | 12,4 | 8,7 |
| FTSE100 | 7 321,4 | -0,6 | -0,6 | 2,9 | -0,5 | 8,8 | 0,3 |
| DAX | 12 380,3 | -0,7 | -0,7 | 7,1 | 2,4 | 17,2 | 2,3 |
| CAC40 | 5 602,2 | -0,9 | -0,9 | 5,7 | 3,9 | 18,4 | 4,7 |
| SMI | 9 969,2 | -0,8 | -0,8 | 2,5 | 1,2 | 18,3 | 11,6 |
| EuroStoxx50 | 3 518,5 | -0,9 | -0,9 | 5,7 | 4,0 | 17,2 | 5,2 |
| S&P 500 | 2 998,0 | -0,3 | -0,3 | 3,8 | 3,7 | 19,6 | 3,8 |
| DJIA | 27 076,8 | -0,5 | -0,5 | 4,6 | 3,7 | 16,1 | 3,9 |
| BOVESPA | 103 680,4 | 0,2 | 0,2 | 3,9 | 6,2 | 18,0 | 35,0 |
| Shanghai Composite | 2 993,4 | -1,2 | -1,2 | 6,0 | 3,7 | 20,0 | 12,9 |
| Nikkei225 | 22 000,8 | 0,1 | 0,1 | 7,7 | 4,2 | 9,9 | -4,7 |

Źródło: Bloomberg

| Rynek FX | odniesienie | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|----------|-------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| EUR-USD | 1,10 | 0,1 | -0,5 | -0,6 | -1,8 | -4,0 | -5,7 |
| EUR-PLN | 4,33 | 0,0 | 0,2 | -0,8 | 1,6 | 1,1 | 0,7 |
| USD-PLN | 3,93 | -0,1 | 0,7 | -0,3 | 3,5 | 5,2 | 6,9 |
| CHF-PLN | 3,97 | 0,0 | 0,6 | -1,3 | 4,2 | 4,1 | 3,7 |

Źródło: Bloomberg

| Rynek surowcowy | odniesienie | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|--|-------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| Thomson Reuters/Jefferies CRB Index | 183,2 | 4,8 | 4,8 | 7,5 | 5,0 | 7,9 | -3,4 |
| Ropa WTI NYMEX futures (USD/b) | 62,1 | -1,2 | 13,3 | 13,4 | 18,7 | 29,3 | -6,6 |
| Złoto (USD/oz) | 1 498,2 | 0,0 | 0,7 | 0,2 | 11,8 | 16,8 | 24,7 |
| Srebro (USD/oz) | 17,8 | 0,0 | 2,3 | 5,8 | 20,3 | 15,2 | 25,8 |
| Miedź LME (USD/t) | 5 844,0 | -1,8 | -1,8 | 2,2 | 0,8 | -1,8 | -1,8 |

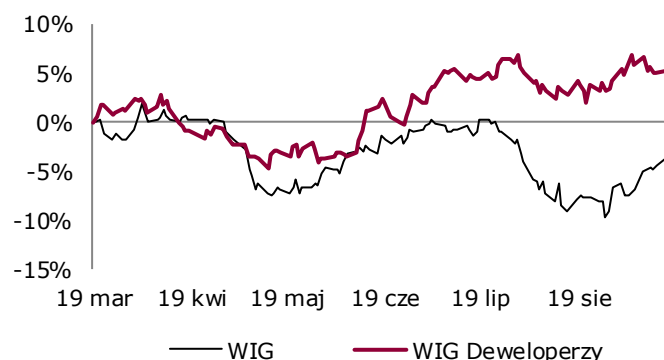
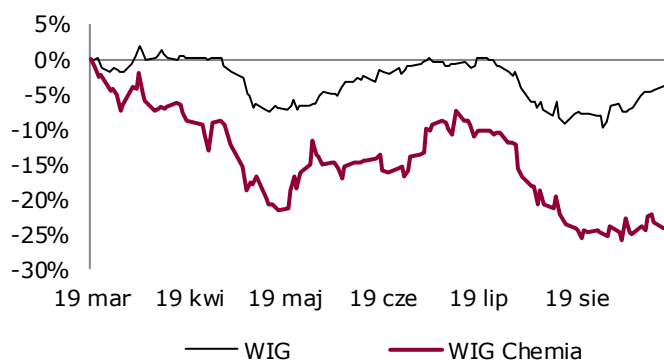
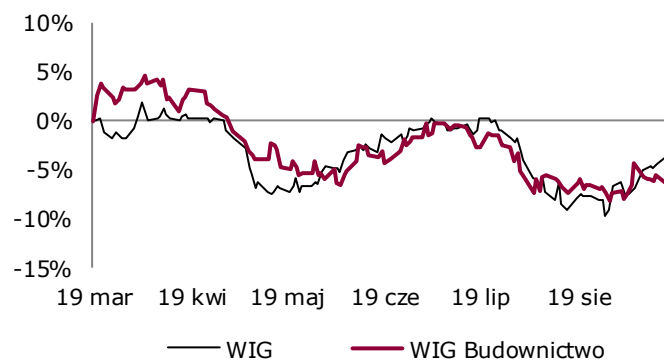
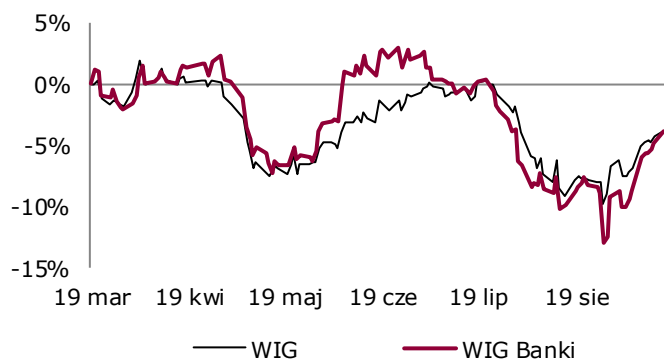
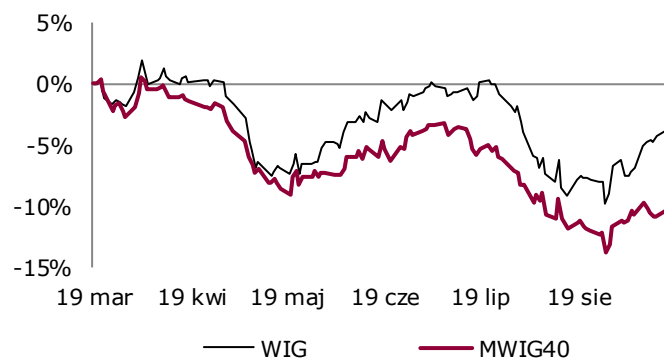
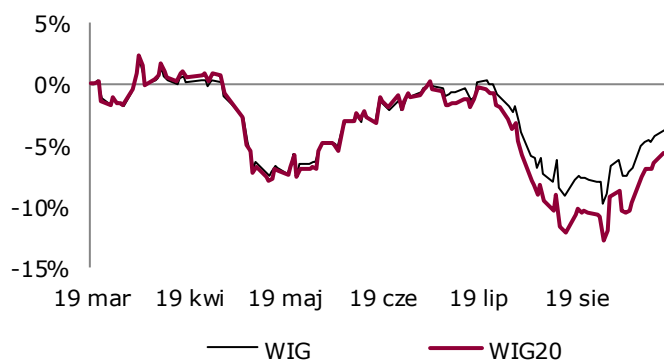
Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

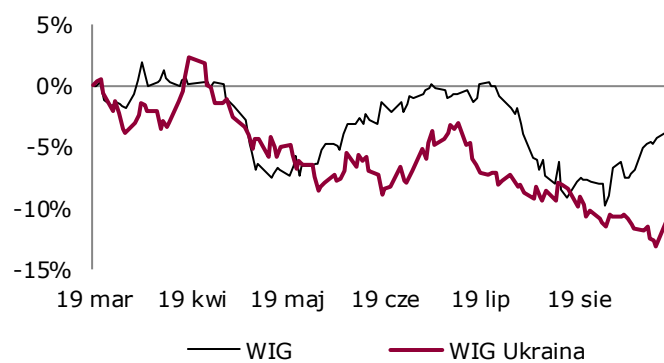
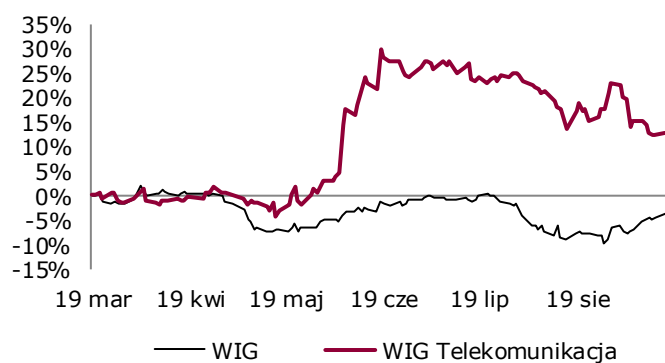
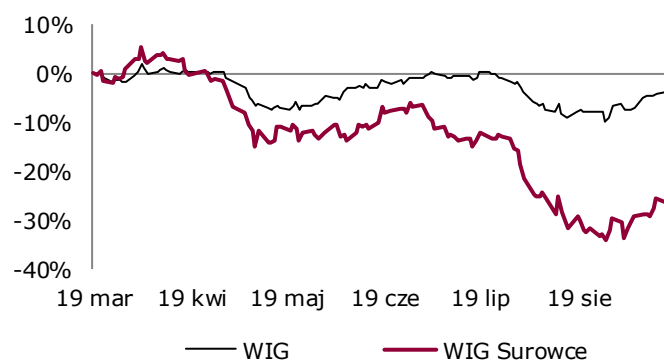
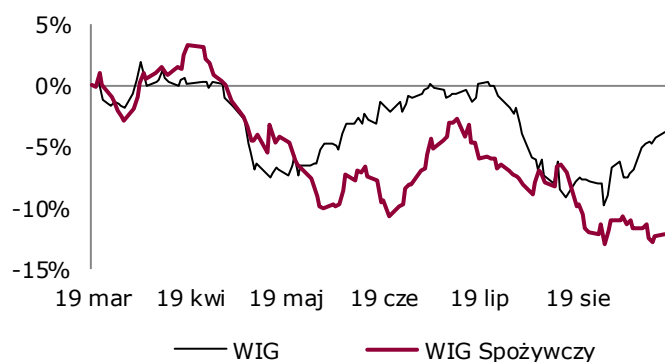
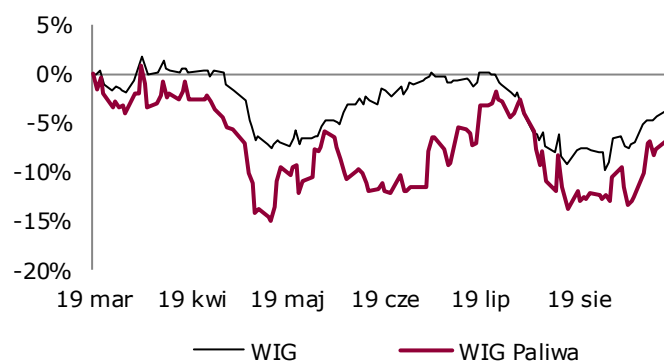
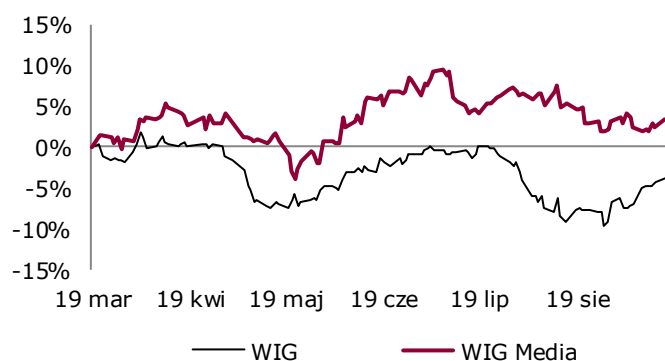
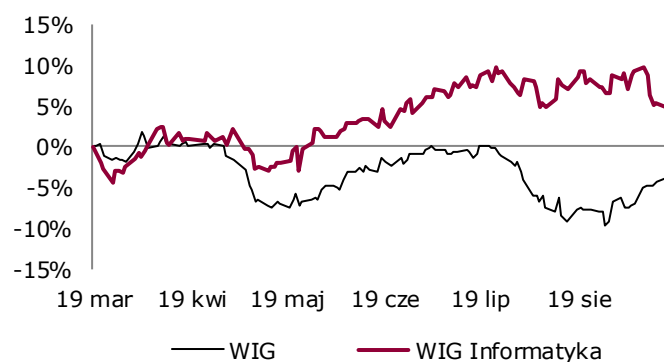
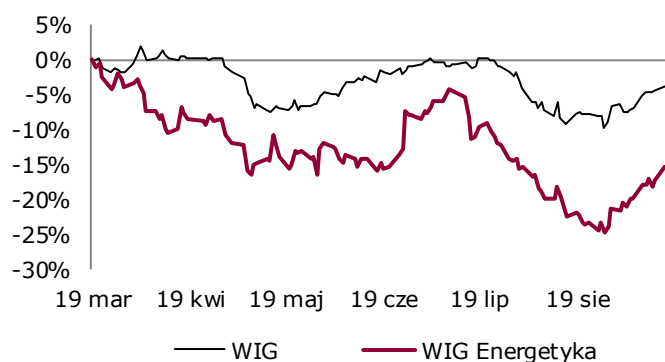
| Rynek stóp procentowych | odniesienie | zm p.b. 1D | zm p.b. WTD | zm p.b. 1M | zm p.b. 3M | zm p.b. YTD | zm p.b. 1Y |
|-------------------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
| WIBOR 3M (%) | 1,72 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| WIBOR 6M (%) | 1,79 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EURIBOR 3M (%) | -0,40 | 3 | 4 | 0 | -8 | -9 | -8 |
| EURIBOR 3M (%) | -0,38 | 3 | 5 | 2 | -12 | -14 | -11 |
| USD LIBOR 3M (%) | 2,14 | 2 | 1 | -2 | -27 | -67 | -19 |
| USD LIBOR 6M (%) | 2,07 | 2 | 4 | 4 | -25 | -81 | -50 |
| Polska 10YT (%) | 2,13 | -2 | -2 | 40 | -27 | -70 | -110 |
| Niemcy 10YT (%) | -0,48 | -3 | -3 | 21 | -23 | -72 | -93 |
| USA 10YT (%) | 1,83 | -1 | -6 | 28 | -26 | -85 | -115 |

Źródło: Bloomberg

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

Wskaźniki rynkowe wybranych spółek

| Banki | Cena (zł) | MC (mln zł) | EV/S (P/BV*) | | | EV/EBITDA (DY*) | | | P/E | | |
|---------------------------|-----------|-------------|--------------|------|------|-----------------|------|------|-------|------|------|
| | | | 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 |
| SANTANDER BANK | 318,40 | 32 505 | 1,3 | 1,3 | 1,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12,0 | 13,2 | 11,5 |
| GETIN NOBLE BANK | 0,34 | 353 | 0,1 | 0,1 | - | - | - | - | - | - | - |
| HANDLOWY | 53,00 | 6 925 | 1,0 | 1,0 | 0,9 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 10,8 | 12,6 | 10,6 |
| INGBSK | 194,80 | 25 343 | 1,9 | 1,7 | 1,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 16,6 | 14,8 | 13,5 |
| MBANK SA | 329,00 | 13 929 | 0,9 | 0,8 | 0,8 | 0,0 | - | 0,0 | 10,6 | 11,0 | 9,9 |
| MILLENNIUM | 6,58 | 7 982 | 1,0 | 0,9 | 0,8 | - | - | 0,0 | 10,5 | 10,7 | 8,1 |
| PEKAO | 107,00 | 28 084 | 1,2 | 1,2 | 1,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 12,3 | 12,2 | 10,6 |
| PKOBP | 41,75 | 52 188 | 1,3 | 1,3 | 1,2 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 13,9 | 11,9 | 11,3 |
| Ubezpieczyciele | | | | | | | | | | | |
| PZU | 38,22 | 33 004 | 2,2 | 2,1 | 2,0 | - | 0,1 | 0,1 | 6,1 | 10,0 | 9,8 |
| Paliwa | | | | | | | | | | | |
| LOTOS | 85,06 | 15 725 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 4,9 | 6,0 | 4,7 | 9,9 | 10,9 | 7,5 |
| PKN ORLEN | 94,00 | 40 205 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 4,5 | 4,8 | 4,4 | 7,2 | 8,5 | 8,0 |
| PGNIG | 5,10 | 29 441 | 0,7 | 0,8 | 0,7 | 4,2 | 4,9 | 4,3 | 9,2 | 12,5 | 11,3 |
| Górnictwo i metale | | | | | | | | | | | |
| BOGDANKA | 39,50 | 1 344 | 0,6 | 0,5 | 0,5 | 2,1 | 1,3 | 1,4 | 25,0 | 5,0 | 5,7 |
| JSW | 28,86 | 3 388 | 0,5 | 0,5 | 0,6 | 1,8 | 2,3 | 3,1 | 1,9 | 3,0 | 6,5 |
| KGHM | 83,14 | 16 628 | 1,4 | 1,2 | 1,3 | 6,9 | 5,6 | 5,5 | 10,0 | 7,8 | 8,0 |
| Energetyka | | | | | | | | | | | |
| ENEA | 8,95 | 3 951 | 0,9 | 0,7 | 0,7 | 4,4 | 3,5 | 3,3 | 5,5 | 3,5 | 3,2 |
| ENERGA SA | 6,95 | 2 878 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PGE SA | 8,50 | 15 897 | 1,2 | 1,0 | 0,9 | 5,0 | 4,2 | 4,1 | 10,5 | 5,9 | 5,9 |
| TAURONPE | 1,65 | 2 886 | 0,9 | 0,8 | 0,8 | 6,5 | 4,5 | 4,2 | 13,9 | 2,8 | 2,6 |
| Chemia | | | | | | | | | | | |
| GRUPA AZOTY SA | 37,00 | 3 670 | 0,8 | 0,6 | 0,6 | 9,9 | 5,1 | 5,8 | 479,8 | 7,6 | 10,7 |
| CIECH | 36,50 | 1 924 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 5,8 | 5,5 | 5,2 | 10,5 | 7,9 | 6,9 |
| POLICE | 14,30 | 1 073 | 0,6 | 1,0 | 0,9 | 12,5 | 4,7 | 3,8 | - | 6,2 | 4,6 |
| PULAWY | 88,00 | 1 682 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 6,4 | 3,0 | 3,1 | 30,4 | 6,6 | 7,1 |
| PCC ROKITA SA | 53,20 | 1 056 | 1,5 | 1,5 | 1,4 | 6,7 | 7,0 | 7,1 | 4,7 | 5,7 | 6,0 |
| Telekomunikacja | | | | | | | | | | | |
| NETIA | 4,57 | 1 534 | 1,5 | 1,6 | 1,6 | 5,9 | 5,9 | 5,7 | 23,7 | 29,7 | 24,6 |
| ORANGE POLSKA SA | 5,91 | 7 756 | 1,6 | 1,5 | 1,5 | 6,0 | 5,8 | 5,5 | 775,6 | 70,9 | 26,1 |
| Budownictwo | | | | | | | | | | | |
| BUDIMEX | 138,60 | 3 538 | 0,5 | 0,4 | 0,5 | 7,1 | 10,2 | 9,9 | 11,6 | 17,3 | 18,1 |
| ELBUDOWA | 6,88 | 33 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | - | - | 15,4 | - | - | - |
| ERBUD | 14,90 | 191 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 46,9 | 3,8 | 4,0 | - | 9,5 | 9,3 |
| TRAKCJA SA | 2,05 | 105 | 0,2 | - | - | - | 6,7 | 6,0 | - | 10,1 | 7,2 |
| ULMA | 51,50 | 271 | 1,3 | - | - | 3,3 | - | - | 5,8 | - | - |
| UNIBEP | 6,14 | 215 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 5,0 | 6,5 | 4,8 | 7,8 | - | 7,9 |
| Deweloperzy | | | | | | | | | | | |
| DOMDEV | 82,40 | 2 066 | 1,4 | 1,3 | 1,3 | 7,7 | 7,7 | 7,5 | 9,1 | 9,1 | 8,9 |
| GTC | 9,50 | 4 613 | 13,9 | 13,1 | 12,1 | 15,8 | 15,6 | 14,8 | 50,1 | 50,1 | 48,5 |
| POLNORD | 4,40 | 144 | 1,9 | 1,4 | 1,3 | - | 35,9 | 18,8 | - | 24,0 | 8,2 |
| Media | | | | | | | | | | | |
| AGORA | 9,80 | 456 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 13,5 | 10,7 | 10,1 | 48,7 | 51,0 | 22,9 |
| CYFRPLSAT | 27,98 | 17 894 | 2,9 | 2,7 | 2,6 | 8,3 | 7,4 | 7,2 | 21,9 | 14,8 | 13,2 |

Raport Rynek Akcji

| | Cena (zł) | MC (mln zł) | EV/S (P/BV*) | | | EV/EBITDA (DY*) | | | P/E | | |
|------------------------------|-----------|-------------|--------------|------|------|-----------------|------|------|-------|-------|-------|
| | | | 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 |
| IT | | | | | | | | | | | |
| ASSECOPOL | 51,00 | 4 233 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 8,4 | 8,2 | 8,1 | 7,1 | 12,6 | 12,0 |
| COMARCH | 182,00 | 1 480 | 1,1 | 1,0 | 1,0 | 10,2 | 7,3 | 6,6 | 45,6 | 16,3 | 13,7 |
| SYGNITY | 2,84 | 66 | 0,3 | - | - | 67,6 | - | - | - | - | - |
| Dystrybutorzy IT | | | | | | | | | | | |
| ABPL | 18,85 | 305 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 5,1 | 5,5 | 5,4 | 5,0 | 5,1 | 5,0 |
| ABCDATA | #N/A N/A | - | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 3,5 | 3,2 | - | - | - |
| ACTION | 3,19 | 54 | 0,0 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Przemysł | | | | | | | | | | | |
| APATOR | 22,60 | 748 | 1,1 | 1,0 | 1,0 | 6,9 | 6,3 | 6,2 | 10,8 | 10,0 | 9,9 |
| BORYSZEW | 4,40 | 1 055 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 8,7 | 8,7 | 8,6 | 7,3 | 10,2 | 9,3 |
| FAMUR | 3,92 | 2 250 | 1,9 | 2,3 | 2,7 | 5,7 | 5,1 | 5,6 | 10,1 | 8,1 | 8,5 |
| FORTE | 23,50 | 562 | 1,2 | 1,2 | 1,1 | 11,3 | 9,3 | 8,6 | 16,3 | 9,9 | 8,3 |
| PFLEIDERER GROUP | 26,20 | 1 695 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IMPEXMET | 4,22 | 802 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 7,0 | 7,4 | 7,3 | 4,4 | 5,6 | 5,8 |
| PRIMETECH SA | 1,44 | 23 | 0,1 | - | - | 1,0 | - | - | 2,0 | - | - |
| KETY | 301,00 | 2 881 | 1,3 | 1,2 | 1,1 | 8,5 | 8,1 | 7,7 | 10,7 | 10,9 | 10,5 |
| ALUMETAL SA | 34,80 | 539 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 5,5 | 7,6 | 6,8 | 7,2 | 11,1 | 9,4 |
| Handel | | | | | | | | | | | |
| AMREST HOLDINGS | 43,20 | 9 485 | 2,1 | 1,7 | 1,5 | 20,0 | 15,7 | 13,0 | 229,7 | 162,5 | 119,6 |
| CCC SA | 132,70 | 5 463 | 2,1 | 1,6 | 1,4 | 54,3 | 46,2 | 33,2 | 24,4 | 29,8 | 19,8 |
| DINO POLSKA SA | 155,00 | 15 196 | 7,0 | 6,8 | 6,2 | 25,3 | 19,0 | 14,8 | 49,4 | 36,6 | 28,0 |
| EUROCASH | 22,20 | 3 089 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 12,7 | 13,1 | 12,1 | 27,7 | 33,5 | 24,5 |
| LPP | 8270,00 | 15 320 | 2,0 | 1,8 | 1,6 | 14,8 | 12,6 | 11,1 | 30,3 | 22,8 | 19,7 |
| Leki i dystryb. farm. | | | | | | | | | | | |
| MABION | 83,60 | 1 147 | - | 56,3 | 7,6 | - | - | 13,7 | - | - | 17,8 |
| NEUCA | 354,00 | 1 610 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 10,3 | 8,5 | 7,9 | 16,4 | 13,7 | 12,7 |
| SELVITA SA | 59,00 | 942 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

*/dla banków i ubezpieczycieli

Źródło: Bloomberg

Biuro Maklerskie Alior Bank

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Banku:

| | | | |
|--------------------|--|--------------|-----------------------------|
| Zbigniew Obara | Menedżer Zespołu Analiz, Makler Papierów Wartościowych | 12 682 64 79 | Zbigniew.Obara@alior.pl |
| Marcin Brendota | Ekspert ds. analiz, Doradca Inwestycyjny | 22 555 22 90 | Marcin.Brendota@alior.pl |
| Wioletta Pawłowska | Specjalista ds. analiz, Doradca Inwestycyjny | 12 298 44 74 | Wioletta.Pawłowska@alior.pl |
| Tomasz Kolarz | Ekspert ds. analiz, Data Scientist | 12 682 64 24 | Tomasz.Kolarz@alior.pl |

Powyższy materiał został przygotowany przez Biuro Maklerskie Alior Bank SA. Właścicielem niniejszego opracowania jest Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000305178, REGON: 141387142, NIP: 1070010731, kapitał zakładowy: 1 305 539 910 PLN (opłacony w całości). Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. jest zabronione.

Niniejsze opracowanie jest wyrazem wiedzy oraz poglądów autorów i nie powinno być inaczej interpretowane. W szczególności informacje zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, ani usługi doradztwa inwestycyjnego. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o doradztwo inwestycyjne.

Niniejszy raport wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Opracowanie zostało sporządzone z rzetelnością i starannością przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności, na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Biuro Maklerskie za wiarygodne.

Biuro Maklerskie nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Prezentowane wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości, są wynikiem inwestycyjnym osiągniętym w konkretnym okresie historycznym.

W szczególności Biuro Maklerskie zwraca uwagę, iż na cenę instrumentów finansowych ma wpływ wiele różnych czynników, które są lub mogą być niezależne od emitenta i wyników jego działalności. Można do nich zaliczyć m. in. zmieniające się warunki ekonomiczne, prawne, polityczne i podatkowe, których niejednokrotnie nie można przewidzieć lub które mogą być trudne do przewidzenia.

Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Wykresy przygotowano za pomocą programu AMIBROKER. Dane do wykresów dostarcza firma STATICA.

Źródłem pozostałych danych są PAP, Bloomberg, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

Raport Rynek Akcji

OBJAŚNIENIA UŻYTYCH SKRÓTÓW

- DCF** – zdyskontowane przepływy pieniężne
DY- (Dywidenda na 1 akcję/Cena) – stopa dywidendy
FCF – wolne przepływy gotówkowe
P/E - (Cena/Zysk) – Cena akcji/zysk netto przypadający na jedną akcję
P/BV - (Cena/Wartość księgową) – Cena akcji/wartość księgową przypadająca na jedną akcję
EV/EBIT – Enterprise Value/EBIT
EV/EBITDA - Enterprise Value/EBITDA
EV/S - Enterprise Value/Sales – Wartość przedsiębiorstwa/przychody ze sprzedaży
P/CE – (Cena/Cash Earnings) – Cena/zysk netto plus amortyzacja na jedną akcję
MC – kapitalizacja, wartość rynkowa
ROE - (Zwrot na kapitale własnym) - Zysk netto/średni stan kapitałów własnych
ROA - (Zwrot na aktywach) - Zysk netto/średnia wartość aktywów
Stopa dyskontowa – stopa zwrotu wymagana przez inwestora (stopa wolna od ryzyka, powiększona o premię za ryzyko)
EV (Enterprise Value) – wycena rynkowa spółki powiększona o wartość długu odsetkowego netto, tj. wartość przedsiębiorstwa
EBIT - zysk na działalności operacyjnej
EBITDA - (zysk operacyjny plus amortyzacja) – zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
- S&P 500** – indeks Standard and Poor’s grupujący 500 największych spółek notowanych na NEW YORK Stock Exchange
NASDAQ – NASDAQ Composite Index, indeks spółek technologicznych notowanych na elektronicznym rynku giełdowym Nasdaq
BOVESPA – główny indeks giełdy w Sao Paolo, Brazylia
DAX – indeks 30 największych spółek, Frankfurt, Niemcy
CAC 40 – indeks 40 największych spółek, Paryż, Francja
FTSE 100 – indeks 100 największych spółek notowanych na giełdzie w Londynie
BUX – główny indeks giełdy w Budapeszcie
NIKKEI – indeks 225 największych spółek notowanych na giełdzie w Tokio
SHANGHAI COMP – główny indeks giełdy w Szanghaju
HANG SENG – główny indeks giełdy w Hong Kongu
XU 100 – indeks 100 największych spółek notowanych na giełdzie w Istambule, Turcja
RTS – główny indeks giełdy w Moskwie
Ropa – ropa WTI w dostawach natychmiastowych
Złoto – notowane na Londyńskiej Giełdzie Metali w dostawach natychmiastowych
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych
USA 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu USA
Niemcy 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu Niemiec
Polska 10YT (%) – rentowność 10-letnich obligacji polskich